

Piyasa Katılımcıları Anketi Takip Edilecek

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününde karışık bir seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise yatay bir seyir izlendi. BIST100 endeksi günü %0,04 düşüşle 10.366 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 91 milyar TL civarında gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise bankacılık endeksi %0,85 düşüş kaydetti. Madencilik %3,12 ve sınai endeksi %0,36 yükselişle pozitif ayrıştı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak ASELS, TUPRS, ENKAİ pozitif yönde etkilerken, BİMAS, GARAN ve FROTO negatif yönde etkiledi.

Türkiye 5 Yıllık CDS cephesinde yatay seyir devam ederken, kısa ve uzun vadeli tahvil getirilerinde yatay seyir devam etti.

Beklentilerimiz: Bankacılık sektörü, son iki aylık dönemde BIST100 endeksine göre %25 oranında rölatif getiri sağladı. Bu güçlü yükselişin ardından yaşanan kâr satışlarını olağan karşılıyoruz. Faiz indirimi döngüsünün sektörü olumlu etkilemeye devam etmesini beklemekte birlikte, fiyat/defter değeri çarpanındaki genişlemenin sürmesi için tahvil ve CDS piyasası fiyatlamalarının destekleyici olması gerektiğini düşünüyoruz. Borsa İstanbul'da 2. çeyrek bilanço dönemi haftanın ilk günü Türkiye Sigorta ile başlayacak. Bu süreçle birlikte sektörel ayrışmaların yeniden ön plana çıkmasını bekliyoruz. 2Ç25 bilanço döneminde iletişim, havacılık ve sigorta sektörlerinin öne çıkacağını öngörüyoruz. Model portföyümüzde ise TTKOM, MPARK, TAVHL, TSKB ve MGROS'un ön planda olmasını bekliyoruz.

Bu hafta, TCMB dört ay aranın ardından faiz indirim döngüsüne yeniden başlayacak. Piyasa beklentisi, 250 baz puanlık bir indirim işaret ediyor. Pozitif senaryomuz ise 300 baz puanın üzerinde bir indirim ve faiz koridorunun simetrik hale getirilmesi yönünde. Aynı hafta içinde, S&P ve Moody's'in kredi notu kararları da takip edilecek. Bazı yabancı kurumlar Moody's'den not artırımı bekliyor. Hatırlatmak gerekirse, S&P ve Fitch Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında derecelendirirken, Moody's dört kademe altında tutuyor. Bu durum, Moody's'den bir not artırımı beklentisini güçlendiriyor.

Teknik olarak ise BIST100 endeksinde 10.450 seviyesi üzerindeki hareketlerin, endekste 10.750 seviyesine doğru yeni bir bant aralığı açabileceğini değerlendiriyoruz. Aşağı yönlü hareketlerde ise 10.200 ve 10.000 seviyeleri destek olarak izleniyor.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.366	↓ -0,04	↑ 12,72	↑ 5,45	91.483.127.601
BIST30	11.533	↓ -0,18	↑ 12,95	↑ 7,22	66.879.118.642
BISTTÜM	12.656	↑ 0,27	↑ 12,74	↑ 10,5	148.058.045.452
VIOP 30	11.948	↓ -0,78	↑ 9,55	↑ 5,95	21.217.332.930

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.888	↓ -0,85	↑ 20,98	↑ 9,16	16.613.570.436
BIST SİNAİ	13.116	↑ 0,36	↑ 9,98	↑ 0,48	41.772.196.116
BIST METAL	17.355	↓ -0,34	↑ 2,82	↑ 5,85	5.622.428.745
BIST ULAŞTIRMA	37.119	↓ -0,29	↑ 12,32	↑ 9,34	14.490.924.851
BIST HOLDİNG	9.724	↑ 0,01	↑ 14,54	↑ 9,08	18.421.384.428
BIST TEKNOLOJİ	22.985	↑ 2,43	↑ 13,35	↑ 64,85	13.624.341.728
BIST MADEN	9.380	↑ 3,12	↑ 6,67	↑ 33,01	3.359.711.957
BIST GIDA	11.183	↓ -0,13	↑ 10,41	↓ -2,72	5.920.050.521
BIST İLETİŞİM	2.472	↑ 0,29	↑ 3,36	↑ 6,28	2.205.544.826

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
MAGEN	37,8	↑ 6,3	OBAMS	55,8	↓ -3,04	THYAO	289	↓ -0,09	9.639.615.342
KOZAA	86,25	↑ 4,55	IEYHO	13,17	↓ -2,95	ASELS	166,2	↑ 2,66	6.943.796.896
IPEKE	61,5	↑ 4,06	KUYAS	62,6	↓ -2,57	TUPRS	160,1	↑ 1,78	4.304.988.341
GSRAY	1,35	↑ 3,85	FROTO	92	↓ -2,54	YKBNK	32,88	↓ -1,26	4.267.725.846
DOHOL	16,21	↑ 3,84	SKBNK	6,99	↓ -2,51	ISCTR	14,58	↓ -0,41	3.993.650.977
FENER	14,53	↑ 3,56	TAVHL	268,5	↓ -2,45	AKBNK	67,3	↓ -0,81	3.755.606.663
ANSGR	95	↑ 3,26	GUBRF	241,9	↓ -2,38	KCHOL	166,4	↓ -1,13	3.746.895.692
KCAER	13,76	↑ 3,15	TUREX	11,1	↓ -2,03	EREGL	26,88	↓ -0,74	3.214.167.602
KOZAL	24,5	↑ 2,68	PASEU	91,2	↓ -1,94	EKGYO	19,48	↑ 1,67	3.000.111.856
ASELS	166,2	↑ 2,66	EUPWR	32,5	↓ -1,93	GARAN	139	↓ -1,84	2.516.838.727

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
AYEN	25,68	21.07.2025	0,249	0,212	0,97%
ALKLC	58,25	22.07.2025	0,008	0,007	0,01%
ESCAR	42,5	23.07.2025	0,120	0,102	0,28%
PAGYO	74,3	23.07.2025	0,662	0,662	0,89%
VESTL	37,26	24.07.2025	0,044	0,037	0,12%
GRSEL	272,5	25.07.2025	0,392	0,333	0,14%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
GEDİK	22.07.2025	Bedelsiz	100,00%	1.000.000.000	2.000.000.000

Şirket Haberleri

ADESE (LRSHO): Loras Gayrimenkul Yatırım, Bodrum/Türkbükü'nde yatırım amaçlı gayrimenkul satın aldı.

CLEBI: Çelebi Hava'nın bağlı ortaklığı Celebi GH India'nın temyiz talepleri Delhi Yüksek Mahkemesi'nce reddedildi.

ISGYO: İş GYO, Tuzla Konut Projesi Arsa Payı Karşılığı Hasılat Paylaşımı Sözleşmesi imzaladı.

YBTAS: Yibitaş; Yıllık bakım nedeniyle Yozgat Çimento Fabrikasının klinker üretim hattı yaklaşık 30 gün durduruldu.

TOASO: Eurorepar Car Service 4 Yılda Cirosunu 6 Kat Artırdı ve 5 Kattan Fazla Büyüdü.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 27, TL fiyattan toplam 45.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 55,46 TL fiyattan toplam 9.873 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 15,97 TL fiyattan toplam 97.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.07.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 14,583 TL fiyattan toplam 14.938 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
21.07.2025	2:01	GBP	İngiltere Rightmove Konut Fiyatları (Aylık)	--	-0,30%
21.07.2025	2:01	GBP	İngiltere Rightmove Konut Fiyatları (Yıllık)	--	0,80%
21.07.2025	10:00	TRY	Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi (Aylık)	--	24,56%
22.07.2025	17:00	USD	ABD Richmond Fed İmalat Endeksi (Aylık)	--	-7
23.07.2025	10:00	TRY	Türkiye Tüketici Güveni (Aylık)	--	85,1
23.07.2025	17:00	EUR	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Aylık)	-15	-15,3
23.07.2025	17:00	USD	ABD Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-0,70%	0,80%
24.07.025	11:00	EUR	Euro Bölgesi İmalat PMI (Aylık)	49,8	49,5
24.07.025	11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmet PMI (Aylık)	50,7	50,5
24.07.025	11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Aylık)	50,8	50,6
24.07.025	11:30	GBP	İngiltere İmalat PMI (Aylık)	48	47,7
24.07.025	11:30	GBP	İngiltere Hizmet PMI (Aylık)	52,8	52,8
24.07.025	14:00	TRY	Türkiye TCMB Faiz Kararı (Aylık)	43,50%	46,00%
24.07.025	14:00	TRY	Türkiye BDDK Sektör Verileri (Haftalık)	--	--
24.07.025	14:30	TRY	Türkiye TCMB Para ve Banka İstatistikleri (Haftalık)	--	--
24.07.025	15:15	EUR	Euro Bölgesi ECB Faiz Kararı (Aylık)	2,15%	2,15%
24.07.025	15:30	USD	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Haftalık)	--	221bin
24.07.025	16:45	USD	ABD İmalat PMI (Aylık)	--	52,9
24.07.025	16:45	USD	ABD Hizmet PMI (Aylık)	--	52,9
24.07.025	16:45	USD	ABD Bileşik PMI (Aylık)	--	52,9
24.07.025	17:00	USD	ABD Yeni Konut Satışları (Aylık)	4,30%	-13,70%
24.07.025	17:00	USD	ABD İnşaat İzinleri (Aylık)	--	--
25.07.2025	9:00	GBP	İngiltere Perakende Satışlar (Aylık)	1,10%	-2,70%
25.07.2025	9:00	GBP	İngiltere Perakende Satışlar (Yıllık)	1,80%	-1,30%
25.07.2025	10:00	TRY	Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (Aylık)	--	98,4
25.07.2025	10:00	TRY	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	--	74,60%
25.07.2025	15:30	USD	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	-10,00%	16,40%

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler AŞ ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

Akın Solmaz
Araştırma Müdür Yardımcısı

Anıl Kılıç
Uzman Yardımcısı

arastirma@burganyatirim.com.tr